

Χ.Α.: ΜΕΓΑΛΟΣ Ο ΠΕΙΡΑΣΜΟΣ ΚΑΤΟΧΥΡΩΣΗΣ ΚΕΡΔΩΝ !

Ματαιώνεται ή ενδεχομένως ετεροχρονίζεται το απαισιόδοξο σενάριο που υιοθετούσαν οι αναλύσεις των επενδυτικών οίκων αλλά και του ΔΝΤ δια της επικεφαλής του Κρισταλίνα Γκεοργκίεβα, για την παγκόσμια οικονομία και ιδιαίτερα την ευρωπαϊκή. Η Κομισιόν αναθεωρεί επί τα βελτίω τις προβλέψεις της για την ευρωζώνη (στο +0,9%) για το 2023 ενώ για την Ελλάδα εκτιμά αύξηση του ΑΕΠ κατά 1,2% (στο +1,8% η παραδοχή του προϋπολογισμού του 2023).

Σαν αποτέλεσμα, οι ευρωπαϊκές αγορές κινούνται ανοδικά καθώς η ύφεση απομακρύνεται επιτρέποντας και στο ελληνικό χρηματιστήριο να συντηρήσει το ανοδικό momentum, συμπληρώνοντας μάλιστα 8 συνεχόμενες ανοδικές εβδομάδες που πλησιάζοντας το ιστορικό ρεκόρ για το Χ.Α. Με τον τραπεζικό κλάδο σε ρόλο οδηγού καθώς εδραιώνεται η πεποίθηση ότι το 2023 ξεκινά μια μεσοπρόθεσμη περίοδος ανοδικής πορείας της λειτουργικής κερδοφορίας των συστημικών τραπεζών με ισχυρό το ενδεχόμενο έναρξης καταβολής μερίσματος για κάποιες από το 2023 (για τα μεγέθη του 2022). Σαν αποτέλεσμα, η Wood αναβαθμίζει τις τιμές στόχους με το ποσοστό δυνητικής αύξησης (upside) να φτάνει ως το +55% σε σχέση με την τρέχουσα τιμή (περίπτωση Πειραιώς)! Την ίδια ώρα, δρομολογείται η διαδικασία της μεταβίβασης της Αττικά Group σύμφωνα με το σχεδιασμό της Πειραιώς και αφού το αυξημένο ποσοστό της τράπεζας οδήγησε σε δημόσια πρόταση. Με την τιμή της MIG να συνεχίζει να αυξάνεται αφού συνεχίζεται η αντιπαράθεση μεταξύ των μετόχων. Παράλληλα, συνεχίζεται το κλίμα «επικείμενων συμφωνιών» με πρωταγωνιστές αρκετές εταιρείες, ιδιαίτερα από τη μικρή κεφαλαιοποίηση, δημιουργώντας προϋποθέσεις για αυξημένη δραστηριοποίηση ιδιωτών επενδυτών που συνήθως λειτουργούν με βραχυπρόθεσμο επενδυτικό ορίζοντα.

Με αυτά τα δεδομένα και με τις συναλλαγές να ξεπερνούν πλέον καθημερινά τα 100 εκ. ευρώ, ο Γ.Δ. κινήθηκε μέχρι τις παρυφές των 1.100 μονάδων, με το ξεκίνημα της εβδομάδος να καταγράφει ανοδικές επιδόσεις στο σύνολο των τίτλων υψηλής κεφαλαιοποίησης. Ταυτόχρονα, οι καταστροφές από το σεισμό στην Τουρκία και τη Συρία διακόπτουν τη γεωπολιτική ένταση στο Αιγαίο, δεδομένο που

πριμοδοτεί το σενάριο πιθανών αυξημένων εισροών για ελληνικούς τίτλους. Παραμένει ωστόσο, ο πειρασμός της κατοχύρωσης κερδών από τους επενδυτές, ενδεχόμενο που μέχρι τώρα διενεργείται ενδοσυνεδριακά, με την περιοχή των 1.060 μονάδων να αποτελεί την εγγύτερη περιοχή στήριξης.

Την ίδια ώρα, ο Πάουελ επιβεβαιώνει ότι οι επιτοκιακές αυξήσεις θα συνεχιστούν. Μάλιστα, η επίδοση του πληθωρισμού για τον Ιανουάριο, οριακή υποχώρηση στο 6,4% από 6,5% το Δεκέμβριο, αφήνει ανοικτό το ενδεχόμενο για το ύψος της αύξησης που θα αποφασίσει στην επόμενη σύνοδο της η Federal, δίνοντας ανάλογη γραμμή (περισσότερο αυστηρή ενδεχομένως) και στις άλλες Κεντρικές Τράπεζες. Με τις αγορές να αναπροσαρμόζουν ενδεχομένως την ευφορία που μέχρι τώρα τις διακρίνει στο ξεκίνημα του έτους...

Δημήτρης Τζάνας

Σύμβουλος Διοίκησης, Κύκλος ΑΧΕΠΕΥ

Τρίτη 14/02/2023